

## Dün Ne Oldu?

Yurt içinde, İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre Nisan ayında İstanbul'da perakende fiyatlar %3,21, toptan eşya fiyatları ise %1,46 oranında arttı. TÜİK tarafından paylaşılan verilere göre 2025 yılı Mart ayında Türkiye'nin ihracatı %3,4 artarak 23,4 milyar dolara ithalatı ise %2,2 artarak 30,6 milyar dolara yükseldi. Bununla birlikte Mart ayında dış ticaret açığı %1,5 azalarak 7,2 milyar dolara geriledi. Hizmet Üretici Fiyat Endeksi 2025 yılı Mart ayında yıllık bazda %37,94, aylık bazda ise %2,25 arttı.

Yurt dışında, ABD Başkanı Donald Trump tarafından İran'dan petrol veya petrokimya ürünü alan ülkelere ikincil yaptırımlar uygulanacağı ve bu ülkelerin ABD ile ticaret yapamayacağı açıklandı. ABD Hazine Bakanlığı tarafından paylaşılan bilgilere göre ABD ile Ukrayna arasında imzalanan ekonomik ortaklık anlaşması ile ABD, Ukrayna'nın doğal kaynaklarına erişim sağlayacak. ABD'de işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı 26 Nisan haftasında 241 bine çıkarak piyasa beklentisini aştı. ABD'de özel sektör istihdamı Nisan ayında 62.000 kişi artarken yıllık ücretler %4,5 oranında yükseldi. Almanya'da perakende satışlar 2025 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %0,2 artarken bir önceki yılın aynı ayına göre %3,2 artış gösterdi. Japonya, Mayıs ortasında ivme kazanacak görüşmelerin ardından Haziran ayında ABD ile ticaret anlaşması imzalamayı hedeflediğini bildirdi.

## Bugün Ne Bekliyoruz ?

BIST 100 Çarşamba gününü %1.59 değer kaybı ile 9078 puan seviyesinden tamamladı. Geçtiğimiz hafta Cuma gününden bu yana endekste değer kaybı sürüyor. Kısa ve orta vadeli göstergelerinin aşağı yönlü oluşu satış baskısının devamını destekler nitelikte. 22 ve 50 günlük ortalamalarından aşağı yönlü uzaklaşıyor olmasını negatif yorumluyoruz.

Güne yurt dışı piyasaların desteği ve tepki alımlarıyla hafif alıcılı başlamasını beklediğimiz endekste kısa vade açısından 9250 ve 9,500 seviyeleri üst dirençler olarak öne çıkıyor. Geri çekilmelerin devamı ve 9000 puanın aşağı yönlü kırılmasıyla 8600 puan seviyesine kadar satışların devamı beklenebilir.

Yurt dışına baktığımızda ise, ABD vadeliinde Dow Jones %0,72, Nasdaq100 %0,18, S&P500 %0,43 alıcılı seyrediyor. Korelasyonumuzun yüksek olduğu Asya tarafına baktığımızda ise Nikkei 225 %1,06 , Hang Seng %1,82 yukarıda işlem görüyor.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	38.5622	0.30
EURTRY	43.66313	0.57
EURUSD	1.13101	0.17

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	4031.684	0.73
Ons Altın	3251.865	0.43
Gram Gümüş	40.34008	0.59
Ons Gümüş	32.60701	0.59
Brent	62.315	0.81

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	9078.43	-1.59
XU030	9900.06	-1.64
XBANK	11452.05	0.02
DAX	22496.98	0.32
NIKKEI25	36880.22	1.17
KOSPI	2562.09	0.21
NASDAQ	19786.71	1.10
DJI	40752.96	0.21

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLK	46.89
TR 5 YILLIK	39.84
TR 10 YILLIK	34.97
ABD 2 YILLIK	3.715
ABD 10 YILLIK	4.222

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
AKFGY	1.92	3.23
TSKB	10.46	2.75
SASA	4.23	2.42
ARDYZ	25.08	1.70
CIMSA	46.78	1.34

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ADEL	33.48	-10.00
PAPIL	40.02	-5.48
MIATK	34.74	-5.08
TUKAS	2.39	-4.78
BINHO	242	-4.54

• Şirket Haberleri

**EDATA:** Edata, "Lisans, üretim izni ve satım sözleşmesi" çerçevesinde toplam 3,7 milyon USD tutarında sipariş aldığını açıkladı.

**EUREN :** Europhen, 2023 nisan ayında yatırımına başladığı güneş enerjisi cam üretim fabrikası yatırımını devreye aldığını bildirdi.

**SISE:** Şişecam, 1Ç25 finansallarını 9 Mayıs'ta açıklayacağını duyurdu.

**FROTO:** %900 bedelsiz sermaye artırımını SPK tarafından onaylandı.

**GLRMK:** Şirket tarafından Polonya Varşova Metrosu 1. Hattı'nın telsiz sistemlerinin modernizasyonu ihalesi kapsamında 30 Nisan 2025 tarihinde 29.875.000 PLN teklif verilmiştir. İhaleye katılan katılımcılar arasında Şirketimiz birinci sırada yer almış olup idare tarafından kesinleşen ihale sonuç bildirimini 30 Nisan 2025 tarihinde Şirkete tebliğ edilmiştir.

**TCELL:** Şirketin, 26 Kasım 2013 tarihinde Güney Afrika menşeli mobil operatör MTN ve grup şirketleri ile eski şirket yöneticileri aleyhine İran'ın ilk özel GSM Lisans ihalesi sürecindeki hukuka aykırı eylemleri sonucunda uğradığı zararların tazmini istemiyle Güney Afrika'da açılan davada Güney Afrika mahkemelerinin değil, İran mahkemelerinin yetkili olduğuna dair karar verildiğini duyurmuştuk. Şirket bu karara karşı temyiz başvurusunda bulunmuş olup temyiz incelemesi sonucunda, Güney Afrika Temyiz Mahkemesi 29 Nisan 2025 tarihinde Şirketin temyiz başvurusunu kabul ederek, davada Güney Afrika mahkemelerinin yargı yetkisini kabul etmiş, yargılamanın Güney Afrika mahkemelerinde İran hukuku çerçevesinde devam etmesinin önünü açmıştır. Temyiz Mahkemesi kararı doğrultusunda, dosya ilk derece mahkemesine geri gönderilecek

**TOASO:** Stellantis Otomotiv Pazarlama paylarının Tofaş'a devri tamamlandı.

**KCAER:** Kocaer Çelik, 2025 Nisan ayında başta MENA bölgesi olmak üzere, Amerika, Avrupa, Afrika ve Türkiye'den, ağırlıklı olarak katma değerli ürünlere yönelik toplam 55.089.081 Amerikan doları tutarında çelik profil siparişi aldı.

• Açıklanan Bilançolar

**OYAK:** Şirket, 2025'in ilk 3 ayında 1 milyar TL net kar elde ettiğini açıkladı. FAVÖK 2,6 milyar TL olarak gerçekleşirken FAVÖK marjı ise %25 oldu. Şirket'in satışları geçen senenin aynı çeyreğine göre %8 azalırken net karı %11 oranında azaldı. Şirket yaklaşık 8 milyar TL net nakitte olmasına rağmen şirketin finansal borçları bir önceki çeyreğe kıyasla %1268 artarak 3,4 milyar TL oldu.

**DERİM:** 2025/3 bilanço döneminde güçlü bir performans sergilemiştir. Şirketin satış gelirleri geçen sene ilk çeyreğe oranla %5 artarken, brüt kârda %32 ve FAVÖK'te %116 oranında dikkat çekici artışlar kaydedilmiştir. Net dönem kârı yıllık bazda %196 artışla 23,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Özkaynaklar %5 artarken, net nakit pozisyonunu arttırarak Özkaynak yapısını güçlendirmiştir. Bu sonuçlar, operasyonel verimlilikteki yükselişi ve finansal risklerin azaldığını göstermektedir.

**ASTOR:** 2025 yılının ilk çeyreğinde satış gelirlerinde yıllık bazda %22, brüt kârda %21 ve esas faaliyet kârında %25 düşüş yaşarken, net parasal pozisyon zararlarındaki artışa rağmen net dönem kârı %15 artışla 907 milyon TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK tarafında %22'lik düşüş dikkat çekerken, bilanço tarafında toplam varlıklar %3 artarak 34,5 milyar TL'ye yükselmiş, özkaynaklar ise %4 artışla 23,8 milyar TL'ye çıkmıştır.

**ARTMS:** Geçen yılın aynı dönemine kıyasla FAVÖK %31 gerilemiştir. Net kâr ise pozitif bir ivmeyle 73 milyon TL olarak kaydedilmiştir. Buna karşılık, satışlarda %38'lik bir daralma yaşanmıştır. Çeyreklik bazda değerlendirildiğinde, şirket özkaynaklarını %4, toplam varlıklarını ise %5 oranında artırmıştır. Ancak FAVÖK, bir önceki çeyreğin altında kalarak 22,5 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

**KIMMR:** Şirket, geçen yılın aynı dönemine kıyasla net kârını %197 arttırarak 120 milyon TL'ye ulaştırmıştır. FAVÖK %56 artışla 221 milyon TL olarak kaydedilirken, satışlar %12 artışla 2,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Çeyreklik bazda ise şirketin borçluluğu %29 azalarak 320 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

## Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldıraç, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.